

2026年8月核心荐股

研究部

姓名：段静娴

SFC：BLO863

电话：0755-21519166

Email: duanjx@gyzq.com.hk

2026年8月核心荐股



更新日期：2026-8-3

代码	名称	总市值	最新价	首次入选日期	入选日收盘价	入选至今涨跌幅%	EPS（港元/美元）			PE			PB	核心推荐逻辑	分析师
		亿港元	港元/美元		港元/美元		2025	2026E	2027E	2025	2026E	2027E	2025		
1211.HK	比亚迪股份	9423	94.90	2025-11-03	98.63	-3.8	3.96	5.29	6.70	23.94	17.95	14.16	3.43	公司发布4nm璇玑架构车规级智驾芯片，并为天神之眼客户辅助驾驶功能兜底，公司竞争力进一步提升。公司7月销量42万辆，环比增加1.5万。公司的技术和渠道优势正不断转换为销售增量。	杨森
2722.HK	重庆机电	72	1.95	2025-09-03	1.71	14.0	0.23	0.29	0.32	8.37	6.77	6.04	0.73	1) AI建设推动其合资公司重庆康明斯2026年Q60发动机出货量翻倍，投资收益进一步提升；2) 联营公司日立新能源订单饱满，新建产能持续爬坡，收益快速稳定增长；3) 24、25年主业大额计提各项减值之后，轻装上阵；4) 制定十五五规划，收入方面的目标是再造一个重庆机电。	杨森
2382.HK	舜宇光学科技	619	56.55	2026-06-01	81.63	-30.7	4.72	3.77	4.46	11.97	15.00	12.68	1.92	1) 公司在北美大客户收入有望快速提高；2) 公司进入光互联领域，有望再造一个舜宇，发展空间广阔。	杨森
3396.HK	联想控股	343	14.55	2026-06-01	16.38	-11.2	0.50	1.15	1.72	29.20	12.65	8.46	0.55	1) 全球PC电脑龙头，迎来AI PC时代；2) AI服务器业务全球前三，有望持续快速增长。	杨森
3898.HK	时代电气	663	35.40	2026-06-01	39.26	-9.8	3.31	3.88	4.29	10.69	9.12	8.25	1.00	公司是碳化硅和IGBT等电气器件龙头。MCU和功率半导体国际大厂近期给客户发出涨价函，公司有望受益。	杨森
0354.HK	中国软件国际	103	3.79	2026-08-03	3.79	0.0	0.14	0.25	0.29	26.63	15.14	13.05	0.79	公司与月之暗面签署合作协议，拓展大模型B端部署业务，未来有望依靠算力租赁和token分成发展新的增长点。	杨森
0148.HK	建滔集团	463	41.24	2026-08-03	41.24	0.0	3.97	6.43	7.72	10.39	6.41	5.34	0.72	公司股价剧烈调整后具备安全空间。PCB业务持续高景气，商品价格有望持续走高。	杨森
0772.HK	阅文集团	204	20.20	2025-02-28	25.20	-19.8	-0.84	1.20	1.41	-24.01	16.83	14.33	1.05	公司主业稳健发展，在线阅读与网络文学内容生态持续繁荣，头部作品与新生代创作者共同夯实基本盘，为整体业绩提供稳定支撑。在此基础上，漫剧、IP全产业链开发成为核心增量引擎：漫剧业务快速起量，多部作品播放破亿、百部破千万，高效激活中腰部IP价值；精品IP向影视、动画、短剧、衍生品等多元形态转化，爆款频出、商业化能力显著提升，形成“主业稳基本、新业务提增量”的良性格局。公司依托“IP+AI”深化产业链效率，增长韧性与长期价值持续凸显。	李承儒
9988.HK	阿里巴巴-W	24009	125.20	2025-09-03	132.92	-5.8	7.47	6.03	6.73	16.77	20.76	18.60	2.17	公司云业务持续提升市场份额，阿里云依托全栈AI一体化布局，推动估值逻辑从传统云服务商向全球领先的AI基础设施与智能服务提供商重构，打开长期价值重估空间。公司打通自研芯片、智算集群、通义大模型、Agent开发平台到行业应用的全链条，形成软硬协同、模型驱动、生态闭环的核心壁垒。Agent智能体成为企业AI落地关键抓手，大幅提升复杂任务执行与商业化效率，打开规模化变现新场景。同时以全球化算力网络推进算力出海，抢抓海外AI基建需求与中企出海红利，开辟第二增长曲线。全栈打底、Agent提效、出海增量，三重驱动共振，阿里云增长韧性与估值弹性持续凸显，领跑国内AI云产业升级，长期看好公司市场龙头地位及抗风险能力。	李承儒
0325.HK	布鲁可	133	53.20	2026-04-27	64.90	-18.0	2.86	3.77	4.82	18.62	14.11	11.04	4.17	2026年公司新品主要围绕积木人与积木车两大核心品类展开，并推出多个新系列和IP合作款，有望提升公司品牌在全球范围内的影响力和对核心粉丝群体的吸引力。积木车作为全新核心品类，公司致力于将其打造成为继积木人之后第二大支柱。未来公司在继续巩固国内市场的领先地位背景下，同时推进全球化战略，预计公司将在2026年延续高速增长态势，当前估值回落到安全区间，值得布局。	李承儒
0700.HK	腾讯控股	44590	490.40	2026-08-03	490.40	0.0	27.40	30.48	33.85	17.90	16.09	14.49	3.49	腾讯控股AI战略正经历从“底层模型研发”向“生态智能体卡位”的关键转型。WorkBuddy作为这一战略的核心产品，旨在打通腾讯办公生态，成为AI智能体的重要入口。目前Hy3采上线后调用量增长68倍，OpenRouter全球排名第一。混元与WorkBuddy、元宝、ima形成业务生态飞轮，数据反哺训练迭代。WorkBuddy定位AI桌面工作台，6月访问量2097万居首，月活环比增115%，商业化以订阅切入，市场空间较大，公司ToB及ToC的AI产品正在逐步跑通。	李承儒

2026年8月核心荐股

承上页

更新日期：2026-8-3

國元國際

GUOYUAN INTERNATIONAL

代码	名称	总市值	最新价	首次入选日期	入选日收盘价	入选至今涨跌幅%	EPS（港元/美元）			PE			PB	核心推荐逻辑	分析师
		亿港元	港元/美元				港元/美元	2025	2026E	2027E	2025	2026E	2027E		
2598.HK	连连数字	45	4.01	2026-08-03	4.01	0.0	1.73	-0.01	0.09	2.32	-400.50	44.50	1.33	上半年我国进出口同比稳健增长，多元化市场格局持续巩固。跨境贸易规模提升与市场多元化，直接扩大跨境支付服务的可触达市场，公司作为行业龙头有望率先受益。我们认为公司长期价值不再单一取决于TPV增速，AI产品渗透率、技术平台网络效应及为全球化企业创造的增量价值同样值得考量。公司凭借"全球牌照网络+千万级客户场景+AI原生战略"三大壁垒，在跨境支付行业迎来AI智能体时代的关键节点，有望率先享受行业逻辑重构带来的时代红利。	李承儒
2208.HK	金风科技	847	10.39	2026-06-30	10.52	-1.2	0.71	1.19	1.52	14.66	8.73	6.84	0.91	1) 高在手订单构成中期成长确定性；2) 风机出货量利齐升，海外业务已成为最核心的利润增量来源；3) 绿色甲醇等新业务有望打开第二增长曲线和估值空间。	杨义琼
1133.HK	哈尔滨电气	371	16.57	2024-07-01	2.29	625.0	1.32	1.82	2.00	12.55	9.10	8.29	1.88	哈尔滨电气股份有限公司，是由国务院国资委管理的中国规模最大的发电设备制造商之一，公司煤电主设备占全国装机容量容量的1/3，大水电产品占国内总装机容量1/2以上，核电主机设备占国产装机总量的1/3。根据公司交流内容，预计煤电市场“十五五”前三年招标量约为 4000-5000 万千瓦，随后市场需求重心预计转向“三改联动”的服务性老旧机组的更新改造；水电市场，预计“十五五”期间抽蓄将维持每年 3000 万千瓦的新增装机招标规模需求；核电市场，由于产品的复杂性和重要性，预计招标价格仍有上升空间。公司是煤、水、核电市场头部公司，且公司目前的在手订单规模充沛，预计可支持公司在“十五五”期间实现良好发展。	冯浩
2209.HK	喆丽控股	14	3.41	2026-08-03	3.41	0.0	0.44	0.61	0.85	7.80	5.59	4.01	2.29	公司主要业务是通过线上平台零售和B2B平台模式向消费者销售时尚类产品，目前公司主要聚焦于韩国美容产品（K-Beauty）向全球消费者销售产品。2025年韩国化妆品出口总额为114.3亿美元，同比+12.3%，创历史新高，行业增长趋势明显。2025H1公司按渠道收入增速为：B2C同比增长31.7%，B2B同比增长110.9%；按地区收入增速为：英语市场增长20%，非英语市场增长80.8%。借助着全球韩国化妆品需求增长，以及社媒营销对货品销售影响力的增加，公司收入利润快速增长，2023-2025年收入增速为+57%/+72%/+44%，利润增速为+212%/+152%/+15%，建议关注。	冯浩
2678.HK	天虹国际集团	61	6.60	2026-08-03	6.60	0.0	1.10	1.40	1.53	6.02	4.71	4.31	0.53	天虹国际纺织是一家提供棉纱和面料等原料产品等的头部供应商，公司通过丰富的国内外产能布局和差异化有竞争力的产品。近年来公司通过生产的效率提升和负债减少显著提升了公司的盈利能力，26年市场棉花价格有抬升趋势，对公司的经营和毛利率有正向提升作用，建议关注。	冯浩
2256.HK	和誉-B	72	9.95	2024-11-01	4.31	130.7	0.10	0.18	0.23	99.81	55.25	43.24	3.39	公司开发出由16种主要专用于肿瘤学的候选药物组成的产品管线，包括10种处于临床阶段的候选药物。与Merck签署的许可协议授予其在中国、香港、澳门和台湾对Pimicotinib及相关产品的独家商业化权利，并提供全球商业化的选择权。协议总金额达605.5百万美元，包括首付款7000万美元、行权款及研发与商业化里程碑付款。还将收取年净销售额的两位数比例作为销售提成。管理层具有创新药企业家精神，公司在小分子药物方面具有强大的竞争力，有望在肿瘤领域取得突破，BD也会根据临床进展进行推进。依帕戈替尼治疗肝癌开始注册性临床试验，市场空间广阔。	林兴秋
2616.HK	基石药业-B	70	4.35	2026-02-02	5.02	-13.3	-0.07	-0.11	0.10	-62.14	-39.55	43.50	10.20	公司是研发驱动的创新药公司，已成功上市4款创新药、获批16项新药上市申请（NDA）以及9项适应症。公司的核心品种有CS2009（PD-1/VEGF/CTLA-4三特异性抗体）及CS5001（ROR1 ADC）。CS2009是基石药业自主研发的三特异性抗体，具备“同类首创/同类最佳”潜力。该药物靶向PD-1、VEGF和CTLA-4，通过协同作用实现多维度抗肿瘤效应。当前正在进行全球多中心二期临床研究，地点包括澳大利亚和中国，目前已入组200例患者，计划扩展至美国进行II期入组。该产品未来会和MNC进行BD合作。	林兴秋
1112.HK	H&H国际控股	96	14.91	2026-06-01	12.06	23.6	0.34	1.20	1.51	43.44	12.43	9.87	1.45	1) 公司Swisse品牌受益抖音及跨境电商渠道红利，中国内地市场保持高增，东南亚等新兴市场拓展顺利贡献增量。2) 婴配粉业务完成新国标转换，基本面触底反弹。宠物业务方面，Zesty Paws北美线上线下持续深耕，Solid Gold在北美市场完成了渠道和产品结构调整后续增长有望持续向好。3) 公司加速债，26H1已偿还债务10 亿元，超过此前26 年全年还债指引的7亿元，在逐步偿还债务、债务置换后利率下降等作用下，利息费用逐步下降增厚利润。	李芳芳
9858.HK	优然牧业	196	4.36	2025-09-26	2.80	55.7	-0.12	0.39	0.71	-35.80	11.21	6.12	1.61	1) 当前原奶价格低位企稳、牛肉价格维持高位，预计中小牧场会加速出清，我们判断行业周期反转将至。2) 受益成母牛单产水平提升，及牛肉价格上涨等因素带动，25年公司归母净利润同比减亏。随着行业周期拐点来临，叠加肉牛价格上涨，原奶价格回暖，公司利润修复弹性大，估值有望抬升。	李芳芳
0667.HK	中国东方教育	102	4.59	2026-02-02	5.17	-11.4	0.38	0.52	0.65	12.06	8.80	7.03	1.49	1) 我国就业市场结构分化，青年群体失业率显著高于其他年龄段，亟须通过职教培训提升就业竞争力，当前美业等新兴赛道的职教需求崛起，行业景气度回暖。2) 公司传统专业增长平稳，新兴专业如美业增长亮眼，今年还会新增宠物和健康照护两个专业，有望贡献新的增长动能。同时，公司布局区域中心战略，有效整合不同品牌，形成规模效应，盈利能力将持续提升。	李芳芳

【备注】
本月调出：XL二南方海力士（7709.HK）、XL二南三星（7747.HK）、龙源电力（0916.HK）、天利控股集团（0117.HK）
本月调入：中国软件国际（0354.HK）、建滔集团（0148.HK）、腾讯控股（0700.HK）、连连数字（2598.HK）、喆丽控股（2209.HK）、天虹国际集团（2678.HK）

免责声明

一般声明

本报告由国元证券经纪（香港）有限公司（简称“国元证券经纪（香港）”）制作，国元证券经纪（香港）为国元国际控股有限公司的全资子公司。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但国元证券经纪（香港）及其关联机构对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供投资者参考之用，不构成对买卖任何证券或其他金融工具的出价或征价或提供任何投资决策建议的服务。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐或投资操作性建议。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，自主审慎做出决策并自行承担风险。投资者在依据本报告涉及的内容进行任何决策前，应同时考虑各自的投资目的、财务状况和特定需求，并就相关决策咨询专业顾问的意见对依据或者使用本报告所造成的一切后果，国元证券经纪（香港）及/或其关联人员均不承担任何责任。

本报告署名分析师与本报告中提及公司无财务权益关系。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，国元证券经纪（香港）可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

本报告署名分析师可能会不时与国元证券经纪（香港）的客户、销售交易人员、其他业务人员或在本报告中针对可能对本报告所涉及的标的证券或其他金融工具的市场价格产生短期影响的催化剂或事件进行交易策略的讨论。这种短期影响的分析可能与分析师已发布的关于相关证券或其他金融工具的目标价、评级、估值、预测等观点相反或不一致，相关的交易策略不同于且也不影响分析师关于其所研究标的证券或其他金融工具的基本面评级或评分。

国元证券经纪（香港）的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。国元证券经纪（香港）没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。国元国际控股有限公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见不一致的投资决策。

除非另行说明，本报告中所引用的关于业绩的数据代表过往表现。过往的业绩表现亦不应作为日后回报的预示。我们不承诺也不保证，任何所预示的回报会得以实现。

分析中所做的预测可能是基于相应的假设。任何假设的变化可能会显著地影响所预测的回报。

本报告提供给某接收人是基于该接收人被认为有能力独立评估投资风险并就投资决策能行使独立判断。投资的独立判断是指，投资决策是投资者自身基于对潜在投资的目标、需求、机会、风险、市场因素及其他投资考虑而独立做出的。

特别声明

在法律许可的情况下，国元证券经纪（香港）可能与本报告中提及公司正在建立或争取建立业务关系或服务关系。因此，投资者应当考虑到国元证券经纪（香港）及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。

本报告的版权仅为国元证券经纪（香港）所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。

分析员声明

本人具备香港证监会授予的第四类牌照——就证券提供意见。本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

国元国际控股有限公司
香港中环康乐广场8号交易广场三期17楼
电 话：(852) 3769 6888
传 真：(852) 3769 6999
服务热线：400-888-1313
公司网址：<http://www.gyzq.com.hk>